Tyler Technologies

TYL · Revisión v6 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 08/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 420.60 USD

Publicación en la web: 11/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.80/10
Oportunidad:	6.90/10
NOTA FINAL:	7.80/10

ESPERAR

Riesgo: Medio-alto

Calidad por recurrencia y costes de cambio. El precio supera el centro de sensibilidad y conviene esperar.

Horizonte de 5-10 años. Las tres notas son juicios separados; Nota Final no es una media. Fuentes, supuestos y límites se distinguen en el texto.

Negocio, novedades y caja

Tyler integra software de administración pública. Procesos críticos y migraciones costosas crean recurrencia.

El PDF cifra ventas trimestrales en 647,6 millones USD, SaaS creciendo 21,2 % y BPA ajustado de 3,52 frente a 2,33 diluido en tabla.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 08/11/2026: 420,60 USD por título. A 420,60 USD son 30,7 veces el BPA previsto de 13,70 y 52,7 veces los 7,98 diluidos LTM.

La caja trimestral de 277 millones USD está influida por cobros. Hay que descontar desarrollo y coste económico de remuneración sin doble contarlo.

La tabla registra deuda de 1.455 millones USD. Compras, integración y pagos de deuda compiten con recompras.

Sensibilidad de 10 por 22 da 220 USD, 14,30 por 28 da 400,40 y 17 por 32 da 544.

Alojar y migrar contratos necesita desarrollo, capacidad y soporte. La previsión para 2030 requiere retorno realizado.

La retención pública puede sostener múltiplos elevados. La tardanza en licitaciones y menor productividad de implementación comprimen caja.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Falta separar caja estacional de ahorro recurrente. La fecha de domingo es la del PDF.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.8, oportunidad 6.9, final 7.8. Calidad por recurrencia y costes de cambio. El precio supera el centro de sensibilidad y conviene esperar.

Mantener mientras la migración aumente retorno por contrato y caja por acción.

Mantener mientras la migración aumente retorno por contrato y caja por acción.

Reducir si retrasos y coste de soporte deterioren margen recurrente.

Vender si el software pierda posición en procesos centrales de forma permanente.

La retención pública puede sostener múltiplos elevados. La tardanza en licitaciones y menor productividad de implementación comprimen caja.

Falta separar caja estacional de ahorro recurrente. La fecha de domingo es la del PDF.

Versión 5: 390,10 USD frente a 420,60 en este informe. A 28 veces el supuesto de BPA de 14,30 USD, el valor central es 400,40. La referencia sube por encima de ese valor. La sensibilidad depende de cobros y de los costes de implantación durante la migración.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la migración aumente retorno por contrato y caja por acción.

Fuentes y alcance

ProResearch de Tyler Technologies

Tyler Technologies

TYL · v6 · Report 08/11/2026 · Reference 420.60 USD

Company 8.80/10 | Opportunity 6.90/10 | Overall 7.80/10

WAIT

Risk: Medium-high

Recurrence and switching costs support quality. Price exceeds central sensitivity and warrants waiting.

Business, developments and cash

Tyler integrates public administration software. Critical processes and costly migrations create recurrence.

The PDF shows USD 647.6 million quarterly revenue, 21.2% SaaS growth and 3.52 adjusted EPS versus 2.33 diluted in its table.

Valuation and price expectations

Report reference on 08/11/2026: 420.60 USD per share. USD 420.60 implies 30.7 times forecast EPS of 13.70 and 52.7 times trailing diluted EPS of 7.98.

USD 277 million quarterly cash is affected by collections. Deduct development and economic compensation cost without double counting.

The table lists USD 1,455 million debt. Acquisitions, integration and debt payments compete with buybacks.

Sensitivities give USD 220 at 10 times 22, 400.40 at 14.30 times 28 and 544 at 17 times 32.

Hosting and migrating contracts require development, capacity and support. The 2030 outlook depends on realized returns.

Public-sector retention can support premium multiples. Procurement delays and implementation inefficiency can compress cash.

Risks and monitoring

Seasonal cash and recurring savings need separation. The Sunday date is the report date.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.8, opportunity 6.9, overall 7.8. Recurrence and switching costs support quality. Price exceeds central sensitivity and warrants waiting.

Hold while migration improves contract returns and per-share cash.

Hold while migration improves contract returns and per-share cash.

Reduce if delays and support costs erode recurring margins.

Sell if the software permanently loses its place in critical processes.

Public-sector retention can support premium multiples. Procurement delays and implementation inefficiency can compress cash.

Seasonal cash and recurring savings need separation. The Sunday date is the report date.

Version 5: USD 390.10 versus 420.60 in this report. At 28 times assumed EPS of USD 14.30, central value is USD 400.40. The reference moves above that value. Sensitivity depends on collections and implementation costs through migration.

The original ProResearch is retained in the private case file; this PDF is TLT's own editorial analysis. Internal review by the same system is not an independent audit and does not guarantee returns. This is not personalized advice.